

FEE MANDARINE ACTIONS EUROPE

Son objectif est de produire une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice STOXX Europe 600 NR , dividendes nets réinvestis à travers une gestion active d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA sur la durée de placement recommandée.

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/09/2004	Code ISIN	QS0009087527
Valeur liquidative (�)	86,02	Gérant principal	FOURNIAL Hervé (depuis 12/2013)
Actif net de la part (�)	17 314 474,39	Gérant secondaire	QUEMERE Hélène (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (�)	17 314 474,39		
Indice de référence	100% Stoxx Europe 600 NR		

Commentaires

Environnement  conomique

L'année 2019 s'est terminée sur une note plus positive qu'attendu en début d'année. Les élections législatives anglaises du 12 décembre, gagnées par Boris Johnson, ont renforcé la probabilité du Brexit et redonné plus de visibilité. Le 13 décembre, l'annonce d'un accord commercial USA-Chine (Phase 1) a contribué à apaiser les craintes des investisseurs. Les marchés actions ont poursuivi leur hausse. Le CAC40 a franchi les 6000 points bénéficiant d'arbitrages en provenance des marchés obligataires moins rémunérateurs. Le dollar s'est affaibli après avoir joué le rôle de monnaie refuge pendant de longs mois. La baisse de la monnaie américaine et la remontée du prix des matières premières ont permis une réappréciation des actions des pays émergents. Le commerce international ne devrait se renforcer cependant que progressivement. La Zone euro et particulièrement l'Allemagne, devrait en tirer parti. La France, quant à elle, fait face à des tensions sociales (dossier retraites) et sa capacité à réformer le pays sera scrutée de près.

Contexte de marché

En décembre, dans un contexte d'apaisement sur le front des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine (annonce d'un accord de phase 1) et d'une meilleure visibilité quant au Brexit qui s'annonce, FEE Mandarin Actions Europe ne parvient qu'à capter une partie (+1.79%) de la performance du Stoxx Europe 600 nr (+2.13%). Depuis le début de l'année le fonds enregistre une performance de +21,94%.

Le mois dernier, le segment des grandes capitalisations de style « value », s'est mieux illustré que son homologue « growth ». En effet, l'environnement plus « risk-on » lui a été favorable. Les secteurs de la banque (+4.23%), des ressources de base (+4.23%) et des services aux consommateurs (+4.64%) ont par exemple surperformé l'indice. En revanche, les secteurs de la technologie (+1.22%) et de l'industrie (+1.78%), bien représentés en portefeuille, ont sous perform .

Commentaire de gestion

Fin d'année positive sur les marchés, marquée par une tentative de rattrapage des microcaps qui restent néanmoins en retard sur l'année comme en 2018 face aux grandes valeurs. En Europe, on notera le rebond des valeurs UK suite aux résultats de l'élection, qui s'ils ne clarifient pas vraiment le devenir du Brexit, repoussent au moins la crainte de l'ascension de Corbyn.

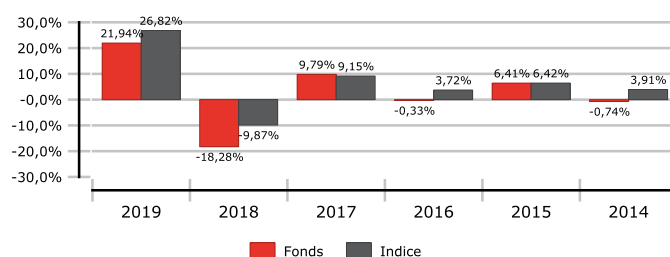
Au final, le MSCI Europe progresse de +2.1% en euro, le MSCI Europe Smallcap de +4.2% et le MSCI Europe Microcap de +5.7%, le fonds Mandarin Europe Microcap, avec 97 des 176 des valeurs en hausse de plus de 5%, surperforme son indice de référence, il progresse de +6,55%.

La principale position de FEE Mandarin Actions Europe, le fonds Mandarin Active, a profité des bonnes performances de INDITEX (+14%) qui profite de sa bonne publication trimestrielle T3, STMICROELECTRONICS (+12%) et KINGSPAN (+11%) ; à l'inverse IPSEN (-22%) est pénalisé par la mise en suspens d'une partie des études concernant le produit de la dernière acquisition Clementia.

Performances au 31/12/2019

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,79%	21,94%	21,94%	9,41%	16,04%	29,00%
	Indice	2,13%	26,82%	26,82%	24,76%	37,69%	50,03%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/12/2019

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	10,61%	11,58%	15,19%
Volatilité annualisée de l'indice	11,18%	11,55%	16,66%
Ratio d'information	-1,07	-0,90	-0,71
Ratio de Sharpe du fonds	2,11	0,30	0,22
Tracking Error annualisée	4,56%	5,23%	5,13%
Perte maximale du fonds	6,70%	23,62%	27,29%
Alpha	-0,74%	-3,56%	-2,62%
B�ta	0,87	0,90	0,87
Corrélation	91,36%	89,78%	95,23%

Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.

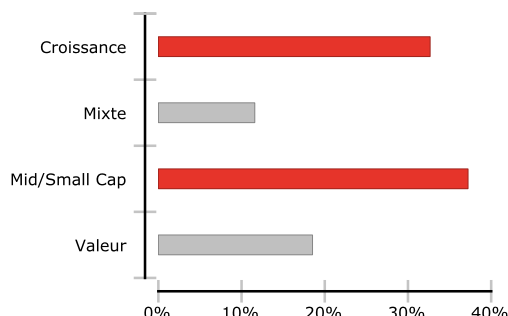
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

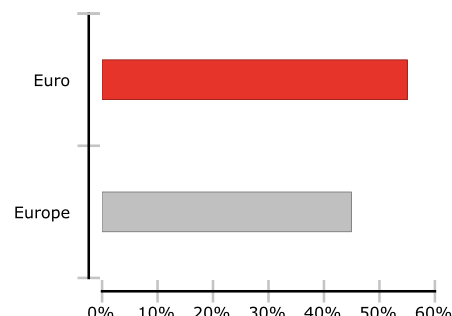
FEE MANDARINE ACTIONS EUROPE

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/12 au 31/12/2019

Achat	Vente
ALM Actions Zone Euro ISR	Mandarine Active I
	Mandarine Optimal Value I
	Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe M
	Mandarine Valeur I

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Mandarine Active I	32,57%
Raiffeisen Nachhaltig Momentum	18,58%
ALM Actions Zone Euro ISR	11,56%
Mandarine Optimal Value I	10,76%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe M	10,71%
Nombre de lignes en portefeuille	7

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Mandarine Europe Microcap M	0,49%
Mandarine Active I	0,45%
Raiffeisen Nachhaltig Momentum	0,36%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe M	0,27%
Mandarine Optimal Value I	0,27%

Moins bonnes contributions mensuelles

ALM Actions Zone Euro ISR	-0,09%
Mandarine Valeur I	0,16%
Mandarine Optimal Value I	0,27%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe M	0,27%
Raiffeisen Nachhaltig Momentum	0,36%

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site de Federal Finance Gestion (www.federal-finance-gestion.fr) ou sur simple demande et déterminer lui-même ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui lui sont applicables.   la demande de l'investisseur, Federal Finance Gestion est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.

Classification	Actions des pays de l'Union Européenne	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
		Eligible au PEA/PME	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Droits d'entrée maximum	2,00%
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Non	Frais de gestion réels	1,35%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%